

螞蟻整改傳與監管機構達一致

旗下所有業務納金控 阿里股價倒升 在美早段回吐



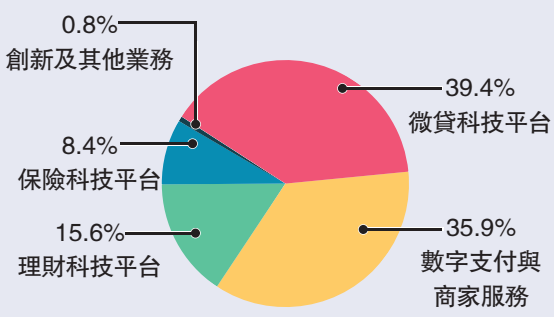
阿里巴巴股價昨尾市急升

昨高見 266元
2月2日 收 260元
昨低見 247.2元
昨收 261元 +0.38%



徐聯安(中)認為,若增加印花稅率,將拖低港股的競爭力。

螞蟻核心收入來源為 與銀行合作的貸款業務



資料來源：螞蟻集團招股說明書，數據截至2020年6月底

彭博引述知情人士透露，螞蟻集團據悉已和監管機構就整改計劃達成一致，集團的所有業務將重組為一家金融控股公司。即是，整改計劃要求螞蟻將如區塊鏈等科技業務均納入金融控股公司；而螞蟻的早期計劃之一，是僅將金融業務納入控股公司。該整改計劃可能在下周即中國農曆新年假期前，正式對外發布，螞蟻集團不予置評。

整改計劃可能春節前發布

據螞蟻的招股書顯示，金融業務，即微貸科技平台佔集團核心收入來源39.4%；至於理財科技平台及保險科技平台，則分別佔15.6%及8.4%。科技業務，即「數字支付與商家服務」及「創新及其他業務」，則分別佔35.9%及0.8%。

若消息屬實，標誌螞蟻集團正式向漫長重組

在阿里巴巴(9988)指「螞蟻集團正在制定整改方案」後一日，外電昨引述知情人士指，螞蟻集團已和監管機構就整改計劃達成一致，將螞蟻旗下所有業務納入金融控股公司，方案或在下周春節假期開始前，正式對外發布。同時，螞蟻集團仍在尋求恢復其IPO的可能性。這一消息助阿里巴巴的港股在收市前由跌轉升，收報261元，升1元或0.38%，成交148億元。升勢延續至美股，阿里ADR盤前漲逾4%，至昨晚11時，阿里ADR折合報256.41港元，較港收市跌1.8%。

香港文匯報記者 周曉菁

進程邁出了第一步。即便螞蟻已盡量避免被分拆的命運，但幾乎可以肯定的是，新的監管規則將迫使其進一步放慢擴張的步伐。不可否認，螞蟻集團在過去幾年的高速擴張，牢牢佔據了內地金融科技的主導地位。人行上月曾表示，一家非銀行支付機構在全國電子支付市場市佔率若達到二分之一，或兩家機構市佔率合計達到三分之二，將受到反壟斷調查。

仍未放棄恢復IPO可能性

彭博引述另一知情人士稱，螞蟻集團仍未放棄恢復其IPO的可能性。去年11月螞蟻集團暫緩了在港股和A股同步上市計劃，而鑒於金融控股公司的監管框架太新，尚不清楚有關部門是否會再度批准螞蟻集團上市，且是否有具體時間表。

另有消息人士透露，阿里巴巴計劃發債募資不

超過50億美元(約390億港元)，所募資金將用於一般公司用途，包括營運資本需求、償還離岸債務，以及潛在的收購和投資項目，承銷商為花旗、瑞信、摩根士丹利、摩根大通及中金。債券或包含多個分期債券，其中最高到期年限為40年。

阿里擬發債募資最多390億

該人士引述，阿里巴巴認為低利率環境有利於集團發債，如同蘋果、谷歌等科技企業一般，能有效利用當前有利的市場條件，募集離岸資金有助於增強在戰略實施和運營上的靈活性，繼續推進其全球化戰略。

這將是阿里巴巴自2014年、2017年後，三度發行美元債券，在年初時就有消息稱阿里欲發行50億美元的債券，但由於螞蟻上市風波的影響和外界輿論的壓力，當時未有下文。

政命令影響，不再對受制裁中資股進行新投資，但兩日後表示恢復投資有關股份。許正宇回應表示，金管局、證監會和盈富基金監督委員會在得悉道富的決定後，已即時聯繫對方，要求解釋決定的理據、採取措施以減低對投資者影響，以及重新檢視決定。當道富恢復相關投資後，金管局仍繼續與盈富基金監督委員會緊密跟進。他表示，事件對市場造成了不必要的混亂，已要求金管局及盈富基金監督委員會嚴肅跟進。

美單方面制裁 港府不受恫嚇

近期美國多次推出針對本港的所謂制裁，許正宇批評，相關手法拙劣、行徑荒誕，重申美國的單方面制裁，既不符合國際法，在本港也沒有法律效力，亦不會對本港機構構成本地法律責任，表明港府絕對不受恫嚇。

許正宇：要求金管局嚴肅跟進盈富事件

香港文匯報訊(記者 周紹基)近日有聲音建議政府提高股票交易印花稅，以增加庫房收入，但市場反對聲音激烈。財庫局局長許正宇昨在書面回覆立法會議員提問時表示，政府過去一直有檢討股票印花稅稅率，考慮政府收入的同時也會平衡市場發展，特別是維持與其他主要股市間的競爭力。另外，雖未有數據顯示盈富基金受美國制裁而暫停買賣有關中資股兩天，對投資者造成了怎樣的實質影響，但許正宇表示，事件對市場造成了不必要的混亂，政府深表關注，已要求金管局及盈富基金監督委員會嚴肅跟進。

許正宇稱，政府亦留意到有意見認為應該調低，甚至取消股票印花稅，以刺激交投及推動市

場發展，但他指股票印花稅是政府其中一個重要收入來源，上個財政年度印花稅佔政府收入約一成，當中約一半來自股票交易。去年證券市場日均成交額達1,290億元，按年升逾48%，相信繼續是港府今個財年的重要收入來源之一。

政府續審視股票印花稅稅率

他強調，香港是細小、全開放的經濟體，奉行簡單低稅制，政府收入容易受宏觀經濟變化影響，印花稅收入更特別受資產價格、市場狀況及交投所影響，未來政府會繼續審視股票印花稅稅率。

另外，盈富基金經理人道富環球早前受美國行

證券業反對加徵股票印花稅

香港文匯報訊(記者 周紹基)證券業協會上月中曾向業界發問卷調查，結果顯示業界普遍對今年港股表現及交投抱較樂觀的看法。證券業協會主席徐聯安預期，今年結業或暫停營業的券商數目將大幅減少，認為券商最困難的時間已過。他表示，去年共37間券商停業或結業，與之前的預測相若。政府在疫情下，推出保就業計劃也減輕了券商的經營成本，由於今年股市暢旺，業界對前景相對樂觀，故預期較少券商會在目前選擇停業或結業。另外，該會又重申其反對加徵印花稅的立場。

去年37券商結業 最壞已過

早前有議員建議政府可以增加股票交易印花稅，以幫補政府財赤，證券業協會昨重申反對立場。據該協會的調查顯示，大多數回應者均認為，降低交易費用及減免印花稅，才是最有效改善業界經營環境的措施。若反其道，加徵股票印花稅，雖可能增加政府收入，但亦會增加交易成本，打擊港股交投量，對市場帶來直接衝擊，最終也可能導致印花稅收的增幅低於政府預期。

徐聯安指出，現時全球交易成本都趨向逐步減少，增加印花稅率，將拖低港股的競爭力，故該協會表示反對增加印花稅。

新股結算「T+1」存交收風險

此外，港交所(0388)就縮短新股結算周期至「T+1」，正在諮詢市場。徐聯安表示，協會對此持保留意見，認為「T+1」在設計及操作上仍存問題，運作上會有不確定性及交收風險，亦未能平衡不同持份者的風險和利益。他指出，現有的制度行之有效，但有改善空間，例如可透過無紙化、自動化等去優化制度，他建議可「T+3」做起。總體而言，該會相信一旦縮短新股招股時間，將影響券商的存展業務收入。

GEM失集資功能 應大幅改革

徐聯安亦提到，該會不同意提高主板的盈利上市要求，認為此做法會影響中小企的發展及融資空間。他認為，本港的上市要求，已達全球最高標準，屬相當嚴苛，沒必要再作調整。至於諮詢文件中提到，擬將中小企轉至創業板(GEM)上市，他指這是等於將中小企拒於香港資本市場門外。同時，由於GEM的發展差強人意、成交疏落，已經失去了為中小企集資的功能，建議港交所大幅改革GEM。

昨日的問卷中，有40%受訪者認為，今年最值得投資的市場仍然是香港，而美國則是風險最高的市場。認為影響全球金融穩定的風險，是疫情繼續蔓延，其次才是中美貿易摩擦。有38%的受訪者相信，今年恒指的波幅將介乎25,870至28,593點，亦有34%的人士相信恒指會在28,593至32,677點上落。

GameStop 港股民：轉眼貝沙灣變長沙灣

近日的風頭躉GameStop(GME、遊戲驛站)疑似散戶，股價連插兩日，昨晚美股開市報111.93美元，只有上週四483美元的約五分之一，高位追入的股民相信損失不少。昨日所見，本港的論壇仍有不少投資者在討論應否趁GameStop大跌時追入，抑或急跌後是否離場等問題。香港證監會昨晚罕有地就美股GME的風險，提醒香港投資者要注意買賣高度波動的證券所涉及的風險。

GameStop的散戶「起義」，大挾對沖基金淡倉，「大衛打倒歌利亞」，令小人物一嘗做英雄的滋味，也激勵了不少香港股民的士氣，並參與到美股市場，加入這場「制裁金融大鱷」的「正義之戰」。不過，隨著GME股價近日急回，有高位入市的香港投資者表示已經輸了一層「貝沙灣」單位，有本來動贏的人也表示由「可以full pay買『貝沙灣』，變成只夠買

『長沙灣』首期」；也有人表示「錯過亞馬遜、錯過特斯拉、今次要All in！」
股價大插水 散戶各自解讀
在聚集本港眾多美股散戶的富途牛牛投資網站的討論區，就有散戶呼籲仍持有GameStop的股民要快走：「今日應該係最後一日逃生機會。」「如果GME真係『金蛋』，點解現在跌成咁，都無人大手吸貨？睇家唔走連幾十蚊(股價)都有理。」也有不少人士對事件反駁：「大家入股唔係為咗打大鱷咩？一切都只係數字，再跌都毫無畏懼。」
但亦有不少討論帖言論，對GameStop仍保持樂觀看法：「市場出現恐慌情緒，但當情緒穩定，股份就會企穩，今晚(今晨)先掛52美元等吸貨。」「大鱷正做最後反擊，瘋狂買低股價製造恐慌，要散戶人踩人將GameStop股票拋售，好讓大鱷低位補倉。」「點解咁多人唱淡GME？因為好多人唔敢買，又驚其他人賺大錢。」

更有股民表示：「如果真正明白今次GameStop挾倉事件的運作原理，係唔應該受到大眾言論影響，懂基本分析的人，甚至能通過量比成交量，看出『空軍』的手法，所以不要過分相信媒體。近日GameStop(股價)下跌，只是大鱷『左手賣給右手』，以圖將股價推低，再在低位收貨。但隨著『空軍』嘅強制平倉日臨近，大鱷只能被迫高價收貨認賠，否則要支付高昂利息，所有睇家持有嘅，要堅定地繼續持有。」
證監罕有地發風險警示
面對股民的眾說紛紜，香港證監會罕有地就GME的風險，向股民發出風險警示。證監會指，投資者應要注意，經紀可能有權根據客戶協議的條款及條件，在某些情況下(包括海外執行經紀服務中斷的情況)暫停交易服務。屆時，投資者或會無法開立新的倉盤，或將現有倉盤平倉，因而可能在短時間內，導致無法預料的損失。

對於參與到GameStop相關期權的投資者，證監會稱，投資者應審慎管理任何異常波動的市場，所帶來的風險。尤其是經紀可能需於極短時間內，修改特定產品的保證金水平，藉以妥善管理其承受的風險，以及履行對結算所或其他執行經紀的交收責任。投資者可能會被要求即時就其未平倉的倉盤，支付追繳保證金，以及提供額外的保證金存款或抵押品。
證監會重申，現正就投資者在買賣價格波動的股票時，所面對的風險，與本地及海外的監管同業保持緊密溝通，並將致力確保本港市場公平有序地運作。如有證據顯示中介人並非以維護客戶最佳利益，以及確保市場廉潔穩健的方式行事，證監會將毫不猶豫地採取監管行動。
美監管部門將介入事件
股民目前投資GameStop風險確實已經高升，有消息指對沖基金的淡倉已經由之前達流通股數的140%，降至不到50%，散戶對大鱷的「逼空」陣線已經失去意義。此外，美國監管部門也有意插手事件，穩定市場。新任財政部長耶倫將主持召開金融穩定監督委員會(FSOC)臨時會議，研

究金融體系是否正孕育着更廣泛風險。
紐約大學斯特朗商學院教授、原財政部金融研究辦公室主任Richard Berner表示，重要的是，美國證交會(SEC)和其他監管機構正在關注市場，從中尋找欺詐或操縱的跡象。
換言之，當監管部門高度關注或介入事件後，GameStop股價就難再像之前一樣舞高舞低。
老基金經理要順應時代
第一上海的報告亦質疑GameStop的股價能否繼續高企。報告指出，當時間拖久了，如拖到GameStop公布季報業績，如果不達預期，GME多頭有可能會分化，到時就會「多殺多，空頭趁機殺回馬槍」。但報告認為，事件對市場有三點啟示：1，社交媒體+年輕一代的現實，在BTC(比特幣)和TSLA(特斯拉)上面，代際爭鬥和轉換，時間在他們一邊。老基金經理要順應時代發展，打不贏就加入。2，低利率環境下的資產泡沫，舊時代的多空策略不適應了。3，空頭的消失不利於生態健康。美股會A股化，長期高估，市場效率降低。 ●記者 周紹基